

**Patron Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.**  
**RCS Luxembourg: B 184743**  
**Société à responsabilité limitée**  
**Siège social: 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**  
**du 28 décembre 2016** **Numéro 1777/2016**

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-eighth day of December.

Before us, Maître Marc Loesch, notary residing in Mondorf-les-Bains, Grand Duchy of Luxembourg.

**THERE APPEARED:**

**Patron Noosa Propco (Sutton Coldfield) S.à r.l.**, a private limited liability company (*Société à responsabilité limitée*), existing under the laws of Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 190945.

here represented by Maître Julie Doll, professionally residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy under private seal given on 21 December 2016.

The said proxy, initialled *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party is the sole shareholder, representing the entire share capital of **Patron Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.** (hereinafter the "**Company**"), a private limited liability company (*Société à responsabilité limitée*), existing under the laws of Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, registered with the

Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 184743 incorporated pursuant to a deed of Maître Martine Schaeffer, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 7 February 2014 under the name of "*Gracewell Properties (Sutton Coldfield) S.à r.l.*", published at the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* number 1112 on 2 May 2014. The articles of association of the Company have been amended for the last time pursuant to a deed of Maître Martine Schaeffer, aforementioned, on 17 August 2015 published at the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* number 2751 on 6 October 2015.

The appearing party representing the entire share capital declare having waived any notice requirement, the general meeting of shareholders is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the following agenda:

#### **AGENDA**

1. Change of the name of the Company to "*Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.*" and subsequent amendment of the article 1 of the articles of association of the Company which should be read as follow:

##### **"Article 1. Name- Legal Form**

*There exists a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name Gracewell Noosa Propco (Sutton Coldfield) S.à r.l. (hereinafter the "**Company**") which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "**Law**"), as well as by the present articles of association";*

2. Change of the corporate object of the Company and subsequent amendment of the article 2 of the articles of association of the Company which should be read as follow:

##### **"Article 2. Purpose**

*2.1 The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.*

2.2 *The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.*

2.3 *The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type. The Company may not publicly issue shares.*

2.4 *The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.*

2.5 *An additional purpose of the Company is the indirect acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties”;*

3. Change of the financial year of the Company from its current duration (starting on 18 August of each year and ending on 17 August of the following year) to a new duration corresponding to the calendar year (starting on 1st January of each year and ending on 31 December of the same year) and subsequent amendment of the article 14 of the articles of association of the Company which should be read as follow:

***“Article 14. Financial year***

*The financial year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall end on the thirty-first of December of the same year.”;*

4. Full restatement of the articles of association of the Company;
5. Allocation of the managers to the categories of managers;
6. Miscellaneous.

Having duly considered each item on the agenda, the general meeting of shareholders of the Company (the "**General Meeting**") takes, and requires the undersigned notary to enact, the following resolutions:

### **First resolution**

The General Meeting decides to change the name of the Company from “**Patron Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.**” to “**Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.**” and to amend subsequently article 1 of the articles of association of the Company which should therefore be read as follow:

#### ***“Article 1. Name- Legal Form***

*There exists a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.a r.l. (hereinafter the “**Company**”) which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the “**Law**”), as well as by the present articles of association”.*

### **Second resolution**

The General Meeting decides to change the corporate object of the Company and to amend subsequently article 2 of the articles of association of the Company which should therefore be read as follow:

#### ***“Article 2. Purpose***

*2.1 The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.*

*2.2 The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.*

*2.3 The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type. The Company may not publicly issue shares.*

2.4 *The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.*

2.5 *An additional purpose of the Company is the indirect acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties”.*

### **Third resolution**

The General Meeting decides to change the financial year of the Company from its current duration (starting on 18 August of each year and ending on 17 August of the following year) to a new duration corresponding to the calendar year (starting on 1st January of each year and ending on 31 December of the same year) and to subsequently amend article 14 of the articles of association of the Company which should therefore be read as follow:

#### **“Art. 14. Financial year**

*The financial year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall end on the thirty-first of December of the same year.”*

The General Meeting therefore acknowledges that the current financial year which started on 18 August 2016 will terminate on 31 December 2016 and that the following financial year will start on 1<sup>st</sup> January 2017 and will end on 31 December 2017.

### **Fourth resolution**

The General Meeting decides to fully restate the articles of association of the Company, which shall henceforth be read as follows:

#### **"A. NAME - PURPOSE-DURATION -REGISTERED OFFICE**

##### **Article 1. Name- Legal Form**

*There exists a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name **Patron Noosa Propco (Sutton Coldfield) S.à r.l.** (hereinafter the "**Company**") which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "**Law**"), as well as by the present articles of association.*

## **Article 2. Purpose**

2.1 *The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.*

2.2 *The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.*

2.3 *The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type. The Company may not publicly issue shares.*

2.4 *The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.*

2.5 *An additional purpose of the Company is the indirect acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, development, promotion, sale, management and/or lease of real estate properties.*

## **Article 3. Duration**

3.1 *The Company is incorporated for an unlimited period of time.*

3.2 *It may be dissolved at any time by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.*

## **Article 4. Registered office**

4.1 *The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.*

4.2 *Within the same municipality, the registered office may be transferred by means of a decision of the Board (as defined below). It may be*

*transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.*

*4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the Board.*

*4.4 In the event that the Board determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall not affect the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.*

## **B. SHARE CAPITAL- SHARES**

### **Article 5. Share Capital**

*5.1 The Company's share capital is set at twenty thousand British pounds (GBP 20,000.-), represented by twenty thousand (20,000) shares with a nominal value of one British Pound (GBP 1.-) each.*

*5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.*

*5.3 The Company may redeem its own shares subject to the provisions of the Law.*

### **Article 6. Shares – Transfer of shares**

*6.1 The Company may have one or several shareholders, with a maximum of one hundred (100) shareholders. In the event that the number of shareholders of the Company exceeds one hundred (100) for any reason, the Company shall have a period of one (1) year from the date on which such limit was exceeded to convert into a company of another legal form.*

*6.2 Death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.*

*6.3 The shares of the Company are in registered form.*

*6.4 A register of shares shall be kept at the registered office of the*

*Company, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by the Law. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a shareholder may be issued upon request and at the expense of such shareholder.*

*6.5 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share, except for relevant information rights, until such representative has been appointed.*

*6.6 The shares are freely transferable among shareholders.*

*6.7 Inter vivos, the shares may only be transferred to third party transferees subject to the prior approval of such transfer given by all the shareholders.*

*6.8 The shareholders shall observe any limitation on transfers which might by virtue of any shareholders' agreement entered into from time to time be binding upon them (a "**Shareholders' Agreement**") and observe the detailed procedure in relation to such limitations as described in such Shareholders' Agreement.*

*6.9 If a shareholder intends to transfer one or more shares to a third party transferee, such transferring shareholder must send a notice to the Company with all relevant details of the proposed transfer, including the identity of the transferee, the conditions applicable to the transfer (if any) and the transfer price.*

*6.10 If the proposed transfer is not approved by the shareholders of the Company in accordance with article 6.7, the shareholders may, within three (3) months from the date of the refusal, acquire the shares on an equal treatment basis (unless otherwise agreed between them) or procure the acquisition of the share(s), at a price determined in accordance with article 6.12, except if the transferring shareholder decides to forego the transfer. Upon request of the board of managers, the three-month period can be extended by the president of the chamber of the district court of Luxembourg dealing with commercial matters and sitting as in summary proceedings, it being understood that such extension shall not exceed six (6) months.*

*6.11 To the extent that the shareholders have declined to acquire the*



*shares, the Company may, within the timeframe set out in article 6.10 and with the consent of the transferring shareholder, decide to (i) reduce its share capital by an amount corresponding to the aggregate nominal value of the relevant shares and (ii) repurchase and cancel such shares at a price determined in accordance with article 6.12.*

*6.12 For the purposes of articles 6.10 and 6.11, the transfer price or redemption price shall correspond to the fair market value of the shares as determined in good faith by the board of managers.*

*6.13 If, following the expiry of the aforementioned period, neither the existing shareholders nor the Company have acquired or, as the case may be, redeemed the shares, the transferring shareholder may freely sell his shares to the proposed new shareholder(s) at the transfer price and conditions that were notified to the Company.*

*6.14 Any transfer of shares shall become effective towards the Company and third parties through the notification of the transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company in accordance with article 1690 of the Civil Code.*

*6.15 In the event of death, the shares of the deceased shareholder may only be transferred to new shareholders subject to the approval of such transfer given by the remaining shareholders holding at least three-quarters of the shares owned by the remaining shareholders. Such approval is, however, not required in case the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse or any other legal heir of the deceased shareholder.*

### **C. DECISIONS OF THE SHAREHOLDERS**

#### **Article 7. Collective decisions of the shareholders**

*7.1 The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these articles of association.*

*7.2 Each shareholder may participate in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns.*

*7.3 In case and as long as the Company has not more than sixty (60) shareholders, collective decisions may be validly adopted by means of written resolutions, except in case of proposed amendments to these articles of association. To this effect, each shareholder shall receive the text of the resolutions to be adopted and shall cast his vote in writing.*

7.4 *In the case of a sole shareholder, such shareholder shall exercise the powers granted to the general meeting of shareholders under the provisions of section XII of the Law and by these articles of association. In such case, any reference made herein to the "general meeting of shareholders" shall be construed as a reference to the sole shareholder, depending on the context and as applicable, and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.*

**Article 8. General meetings of shareholders**

8.1 *In case the Company has more than sixty (60) shareholders, at least one general meeting of shareholders shall be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand-Duchy of Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand-Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of meeting.*

8.2 *If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and have waived any convening requirements, the meeting may be held without prior notice.*

8.3 *Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video conference or by any other means of communication allowing for their identification, allowing all persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing for an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting. In such case, at least one (1) shareholder or his proxyholder shall be physically present at the registered office of the Company.*

8.4 *Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the shareholders, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour*

*thereof, against, or abstain from voting by ticking the appropriate box.*

8.5 *Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting to which they relate.*

8.6 *An attendance list must be kept at all general meetings of shareholders.*

#### **Article 9. Quorum, majority and vote**

9.1 *Each share entitles to one vote in general meetings of shareholders.*

9.2 *A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.*

9.3 *In case the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 9.2, such shareholders are entitled to receive written shareholders' resolutions (for information purposes only) and may attend any general meeting of the Company but the shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the general meetings of the Company or to determine if written resolutions have been validly adopted.*

9.4 *Shareholder meetings shall not be quorate unless all the Shareholders are present or represented.*

#### **Article 10. Change of nationality**

*The shareholders may change the nationality of the Company only by unanimous consent.*

#### **Article 11. Amendments of the articles of association**

*Any amendment of the articles of association requires the approval of all the shareholders of the Company.*

### **D. MANAGEMENT**

#### **Article 12. Composition and powers of the Board**

12.1 *The Company shall be managed by five (5) managers. If the Company has several managers, the managers form a board of managers (the*

*“Board”) and there shall be two (2) categories of managers, namely class A managers and class B managers. Each category of managers shall be subdivided into two (2) sub-categories of managers, namely class A 1 managers, class A 2 managers, class B 1 managers and class B 2 managers.*

*12.2 The Board shall be composed of two (2) class A managers and three (3) class B managers appointed by the general meeting of shareholders. Notwithstanding any disposition to the contrary in the present articles of association, the composition of the Board shall at all times mirror the composition of the Board of the Company’s indirect parent Gracewell Properties Holding S.à r.l..*

*12.3 The class A managers shall not be resident in the Grand Duchy of Luxembourg and the class B managers shall be residing in the Grand Duchy of Luxembourg.*

*12.4 If the Company is managed by one manager, to the extent applicable and where the term "sole manager" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "Board" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole manager".*

*12.5 The Board is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any actions necessary or useful to fulfil the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders.*

**Article 13. Appointment, removal and term of office of managers**

*13.1 The manager(s) shall be appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their remuneration and term of office.*

*13.2 Save and except for Luxembourg resident managers, who shall be paid such fees as agreed by all the shareholders of the Company, no fees, salaries, commissions or other compensation shall be paid by the Company to the members of the Board solely in respect of their work on the Board and all expenses incurred by a member of the Board shall be borne in accordance with any Shareholders’ Agreement.*

*13.3 The general meeting of shareholders may at any time and from time to time remove, with or without cause, and replace one or more members of the Board.*

**Article 14. Vacancy in the office of a manager**

*14.1 The office of a member of the Board shall be vacated upon the occurrence of any of the following events:*

*(i) if a receiving order is made against such member or if he/she becomes insolvent or is the subject of any bankruptcy, insolvency or other proceedings for the benefit of the creditors of such member;*

*(ii) if an order is made declaring such member to be a mentally incompetent person or incapable of managing his/her affairs;*

*(iii) if such member shall be removed from office by the general meeting of shareholders; or*

*(iv) if, by notice in writing to the Company, he/she resigns his/her office and such resignation, if not effective immediately, becomes effective in accordance with its terms.*

*14.2 In case the vacancy occurs in the office of the Company's sole manager, such vacancy must be filled without undue delay by the general meeting of shareholders.*

**Article 15. Convening meetings of the Board**

*15.1 Meetings of the Board will be held no less frequently than semi-annually at such location in the Grand-Duchy of Luxembourg as all the members of the Board may agree. Meetings of the Board may also be called at any time upon the request of any member of the Board in the manner prescribed by Article 15.2 hereof.*

*15.2 The chairman of the Board shall send written reminder notices of the time and place of every meeting of the Board (including an agenda and relevant background materials) to each member of the Board, not less than ten (10) calendar days before the time when the meeting is to be held. In the case of an emergency or in the case of a meeting (other than a semi-annual meeting called pursuant to Article 15.1), any member of the Board may give notice of a meeting of the Board in the manner provided herein to each other member of the Board, not less than seventy-two (72) hours (including Saturdays, Sundays and other statutory holidays) before the time of such meeting. Each notice of meeting of the Board shall be accompanied by all materials and documents which may be reasonably necessary to permit the members of the Board to consider properly the matters on the agenda.*

*15.3 No prior notice of a meeting shall be necessary if all members of*

*the Board are present or represented and consent to the transaction of the specific item or items of business on the agenda for such meeting, or if those absent waive notice of the meeting by appointing another member of the Board as their proxy and signify their consent to the transaction of the business on the agenda for such meeting.*

**Article 16. Conduct of meetings of the Board**

*16.1 A chairman and a secretary of the Board shall be elected by the Board from amongst the class B 1 managers for a term of one (1) year. The chairman shall chair the meetings of the Board at which he/she is present. In the absence of the chair, the members of the Board shall choose one of their members to be chair of such meeting. The secretary shall ensure the minutes of the meetings are distributed to all members of the Board as soon as practicable after each meeting and that the required reminder notices and other notices are sent to the members of the Board. In the absence of the secretary, the members of the Board shall choose one of their members to be secretary.*

*16.2 Any manager may act at any meeting of the Board by appointing another manager as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A manager may represent one or more but not all of the other managers.*

*16.3 Meetings of the Board may also be held by conference-call or video conference or by any other means of communication, allowing all persons participating at such meeting to hear one another and to speak to each other on a continuous basis and allowing an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting and the meeting is deemed to be held at the registered office of the Company.*

*16.4 The Board may deliberate or act validly only in accordance with the following quorum. A quorum for the Board shall be the presence or the representation of a majority of managers holding office comprising at least one (1) class A1 manager, one (1) class A2 manager and provided that a majority of managers forming the quorum of the Board meetings are professionally residing in Luxembourg. If no such quorum is present within one (1) hour following the time at which the meeting is to take place, the meeting shall stand*

*adjourned to the same day in the immediately following week or, if that day is not a Business Day, the next following Business Day. No business shall be conducted at any meeting of the Board unless a quorum is present within one (1) hour of the beginning of the meeting and at the time when there is to be voting on any business. If a quorum is not present at a meeting of the Board that time then the meeting must be declared invalid and no decisions of the Board may be taken at the meeting.*

*16.5 Each member of the Board shall have one (1) vote and the chairman shall not have a casting vote.*

*16.6 The following decisions (the “**Material Decisions**”) involving the Company or its direct or indirect subsidiaries (if any) or any of its subsidiary undertakings (if any) or any relevant agreements listed and defined as such in any Shareholders’ Agreement existing from time to time (the “**Relevant Agreements**”) or any properties or sites acquired or to be acquired by the Company and/or any of its direct or indirect subsidiaries (if any) (the “**Properties**”) shall be taken by unanimous consent of all the members of the Board or, where a decision of the shareholders is required under mandatory law provisions, by unanimous consent of all the shareholders of the Company:*

*(a) the sale of all or substantially all of the assets of the Company and/or any direct or indirect subsidiary of the Company (if any) (the “**Subsidiary**”) (the “**Gracewell Group**”);*

*(b) the acquisition or development of any asset (in excess of one hundred sixty-five thousand British Pound (GBP 165,000) in the aggregate and to the extent acquired outside of the ordinary course of business), facility, site or property;*

*(c) any deviation of more than the greater of sixty-six thousand British Pounds (GBP 66,000) and five percent (5 %) of any line item or in the aggregate of any operating or development budgets, annual operating or capital expenditure budgets of the Company and/or any member of the Gracewell Group or otherwise with respect to the Properties;*

*(d) entry into any agreements for the operation and management of any of the Properties or facilities (other than those that are in the form of existing management agreements);*

*(e) incurring financial indebtedness from any Person, other than (i)*

*financial indebtedness incurred by one member of the Gracewell Group from another member of the Gracewell Group and (ii) under any relevant loan agreement listed in any Shareholders' Agreement existing from time to time (a "**Loan Agreement**");*

*(f) providing a guarantee for the obligations of any Person, other than a guarantee in respect of the obligations of another member of the Gracewell Group;*

*(g) entry into contracts or arrangements with any direct or indirect shareholder of the Company or their respective affiliates (except as otherwise permitted by clause (d), (e) or (f) above);*

*(h) direct and indirect sale, transfer, assignment, issuance, disposition, grant of any rights in or over or encumbering of, or agreement to sell, transfer, assign, issue, dispose of or encumber (a "**Disposition**"), any of the shares of the Company and/or any of its direct or indirect subsidiaries (if any) and/or of any relevant loan agreement listed in any Shareholders' Agreement existing from time to time and/or any interest therein or derived from them (subject to Dispositions as permitted herein);*

*(i) an event of insolvency or engaging in any corporate restructurings or recapitalizations or liquidation or rationalisation of any part of the Gracewell Group structure;*

*(j) any additional capital calls other than those provided for in any Shareholders' Agreement with respect to the Company in force from time to time ;*

*(k) entry into material leases or agreements or arrangements involving in excess of one hundred sixty-five thousand British Pounds (GBP 165,000) annually or one hundred sixty-five thousand British Pounds (GBP 165,000) in the aggregate (except as otherwise permitted by clause (d) and (f) above);*

*(l) setting reserves;*

*(m) declaring or making interim dividends or distributions;*

*(n) appointing or removing managers or officers other than as provided in Articles 14 and 15 of these articles of association;*

*(o) making payments to officers or managers;*

*(p) any capital raising (debt or equity) except as otherwise permitted by paragraphs (e) or (v) of this Article;*



(q) approval of any business plans, budgets (including operating, capital expenditure and development) and entry into material amendments to such business plans or budgets;

(r) any material amendments or variations or any payments in excess of one hundred sixty-five thousand British Pounds (GBP 165,000) (aggregated for related items) relating to (i) the Relevant Agreements, (ii) any share purchase agreement entered into by the Company in respect of care homes on sites to be identified (a “**Future Pipeline Site**”) and/or any share purchase agreements for the acquisition of specified care homes (the “**Existing Pipeline Sites**”) and listed in any Shareholders’ Agreement (the “**SPAs**” and individually referred to as the “**SPA**”), (iii) any loan agreements referred to and designated as such in any Shareholders’ Agreement (the “**Loan Agreements**”), (iv) lease agreements between a sister company of the Company and the Company and their respective direct or indirect subsidiaries (if any) and listed in any Shareholders’ Agreement (the “**Lease Agreements**”), (v) any loan agreements entered into by an entity affiliated with any direct or indirect majority shareholder of the Company (a “**Majority Shareholder**”) (as lender) in order to finance the Existing Pipeline Sites or the Future Pipeline Sites (the “**Devco Development Loan Agreements**” and the loan granted pursuant thereto being referred to as a “**Devco Development Loan**”), or (vi) the Transaction Security (as the term is defined in each Devco Development Loan Agreement) (other than any amendments or variations which: (1) are made pursuant to the terms of any written authority granted to the Board by all the shareholders; and/or (2) do not, directly or indirectly, adversely affect the rights of any member of the Gracewell Group or any direct or indirect minority shareholder of the Company (a “**Minority Shareholder**”) thereunder or are, in the opinion of an indirect shareholder of any Majority Shareholder of the Company (acting reasonably), administrative in nature);

(s) the transfer, pursuant to the relevant loan agreement made or to be made between the Company (as lender) and an entity affiliated with any Majority Shareholder of the Company (as borrower) in order to finance the relevant Devco Development Loan (a “**Propco Development Loan Agreement**”), of any asset over which security has been granted in respect of a Devco Development Loan or the giving of any instruction to be given by the

*Company to an entity affiliated with any Majority Shareholder of the Company under a Propco Development Loan Agreement in relation to such an entity affiliated with any Majority Shareholder of the Company exercising (or refraining from exercising) any of its rights or discretions under a Devco Development Loan Agreement (including, without limitation, any right to enforce any security granted in connection with that Devco Development Loan Agreement);*

*(t) any transfer, assignment or revocation of any material rights, material benefits or material obligations under the Relevant Agreements, the SPAs, the Loan Agreements, the Lease Agreements, the Devco Development Loan Agreement or the Transaction Security (as the term is defined in each Devco Development Loan Agreement);*

*(u) permitting the registration of any person as a shareholder of any member of the Gracewell Group other than as expressly permitted by any Shareholders' Agreement (except as approved under paragraph (p) of this Article);*

*(v) increasing the amount of the issued share capital, granting any option or other interest (in the form of convertible securities or in any other form) over or in any member of the Gracewell Group's share capital, redeeming or purchasing any of the Gracewell Group's own shares or effecting any other reorganisation of the Gracewell Group share capital; and*

*(w) any other decision designated, from time to time, by a Majority Shareholder and Minority Shareholder of the Company, acting jointly, as a "Material Decision",*

*provided that no decision shall be a "Material Decision" for the purposes of this Article:*

*(i) if and to the extent that the matter has specifically been approved as part of an annual business plan prepared by the Board or budget or is to the extent it entails performance of contractual obligations under the terms of a Loan Agreement, Relevant Agreement or a transaction document listed and defined as such in any Shareholders' Agreement (a "**Transaction Document**");*

*(ii) in respect of a relevant site (as such term may be defined in any Shareholders' Agreement, a "**Relevant Site**"), including in relation to the*

*Propco Development Loan Agreement, Devco Development Loan Agreement and SPA for that Relevant Site;*

*(iii) in respect of a rejected site (as such term may be defined in any Shareholders' Agreement, a "**Rejected Site**") ; or*

*(iv) any payment, repayment, cancellation of any repayment obligation or commitment in respect of financial indebtedness or set off made or deemed to be made under any Transaction Document following any payment pursuant to any Shareholders' Agreement.*

*16.7 The following decisions in connection with any member of the Gracewell Group in relation to the following (which, for the avoidance of doubt, shall not constitute a Material Decision) shall be taken by a majority of the members of the Board, which majority must always include (i) the vote of a majority of the class B managers; and (ii) at least one (1) class A2 manager or class B2 manager, or, where a shareholders' decision is required under mandatory law provisions, by unanimous consent of all the shareholders of the Company:*

*(i) except where it qualifies as a Material Decision, altering in any respect the constitutional documents of any member of the Gracewell Group or the rights attaching to any of the shares or securities of any member of the Gracewell Group.*

*(ii) changing the auditors or the financial year end;*

*(iii) amalgamating or merging any company which is not a direct or indirect subsidiary of a member of the Gracewell Group;*

*(iv) making or permitting to be made any material change in the accounting policies and principles in the preparation of financial statements (audited or otherwise) and management accounts except as may be required to ensure compliance with Luxembourg law;*

*(v) altering the name or registered office;*

*(vi) adopting or amending any budget or management accounts in respect of any financial year or project;*

*(vii) changing the nature of the business or commencing any new business;*

*(viii) establishing or amending any profit-sharing, share option, bonus or other incentive scheme of any nature for managers or senior employees;*

*(ix) establishing or amending any pension scheme or granting any pension rights to any manager, officer, employee, former manager, officer or senior employee, or any member of any such person's family;*

*(x) entry into any agreements or arrangements outside the ordinary course of business, in each case to the extent the value of such agreement or arrangement would reasonably be expected to be in excess of one hundred sixty-five thousand British Pound (GBP 165,000);*

*(xi) applying for the direct or indirect listing or trading of any shares or debt securities of any member of the Gracewell Group on any stock exchange or market;*

*(xii) passing any resolution for any member of the Gracewell Group's winding up or presenting any petition for their administration (unless such entity has become insolvent);*

*(xiii) creating or granting any encumbrance over the whole or any part of any business, undertaking or assets or over any shares or securities or agreeing to do so;*

*(xiv) instituting, settling or compromising any legal proceedings instituted or threatened or submitting to arbitration or alternative dispute resolution any dispute involving the Gracewell Group with a value in excess of sixty-six thousand British Pounds (GBP 66,000) (other than in the ordinary course of collection actions);*

*(xv) except as contemplated by any operating or development budgets, annual operating or capital expenditure budgets or any annual business plan of the Gracewell Group which has been approved in accordance with the terms of any Shareholders' Agreement existing from time to time, and except with respect to any matter relating to or arising from any tax sharing agreement which may have been entered into by the Company, any dealings, relationships, arrangements or agreements between an indirect shareholder of any Majority Shareholder of the Company or any of its affiliates (other than the Gracewell Group) and the Gracewell Group.*

*16.8 Any other decision of the Board can be made by a majority of the members of the Board provided such decisions are made at a duly convened and quorate meeting of the Board or by way of a written resolution of the Board taken in accordance with Article 16.10 hereof.*

*16.9 Without any prejudice of the foregoing, any decision to be taken by the members of the Board or the shareholders of the Company under this Article 16 shall be taken in compliance with the decision making process such as described in any Shareholders' Agreement existing from time to time.*

*16.10 The powers of the Board may only be exercised either by resolution at a meeting at which a quorum in accordance with Article 16.4 of these articles of association is present or by resolution in writing consented to by the signatures of all of the members of the Board. Each manager may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.*

#### **Article 17        Conflicts of interests**

*17.1 Save as otherwise provided by the Law, any manager who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of managers, must inform the board of managers of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant manager may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to such meeting taking any resolution on any other item.*

*17.2 Where the Company comprises a single manager, transactions made between the Company and the manager having an interest conflicting with that of the Company must be specifically mentioned in the resolution of the sole manager.*

*17.3 Where, by reason of a conflicting interest, the number of managers required in order to validly deliberate is not met, the board of managers may decide to submit the decision on this specific item to the general meeting of shareholders.*

*17.4 The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the board of managers or the sole manager relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.*

#### **Article 18.        Minutes of the meeting of the Board; Minutes of the decisions of the sole manager**

18.1 *The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the chairman, if any or in his absence by the chairman pro tempore, and the secretary (if any), or by any two (2) managers. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, if any, or by any two (2) managers.*

18.2 *Decisions of the sole manager shall be recorded in minutes which shall be signed by the sole manager. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the sole manager.*

**Article 19.      *Dealing with third parties***

19 *The Company shall be bound towards third parties in all circumstances (i) by the joint signature of one (1) class A manager and one (1) class B manager, or (ii) by the joint signatures or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the Board within the limits of such delegation.*

**E.      *AUDIT AND SUPERVISION***

**Article 20.      *Auditor(s)***

20.1 *In case and as long as the Company has more than sixty (60) shareholders, the operations of the Company shall be supervised by one or several internal auditors (commissaire(s)). The general meeting of shareholders shall appoint the internal auditor(s) and shall determine their term of office.*

20.2 *An internal auditor may be removed at any time, without notice and with or without cause by the general meeting of shareholders.*

20.3 *The internal auditor has an unlimited right of permanent supervision and control of all operations of the Company.*

20.4 *If the shareholders of the Company appoint one or more independent auditors (réviseur(s) d'entreprises agréé(s)) in accordance with article 69 of the law of 19 December 2002 regarding the trade and companies register and the accounting and annual accounts of undertakings, as amended, the institution of internal auditor(s) is suppressed.*

20.5 *An independent auditor may only be removed by the general meeting of shareholders with cause or with its approval.*

**F.      *FINANCIAL YEAR- ANNUAL ACCOUNTS - ALLOCATION OF***

## **PROFITS- INTERIM DIVIDENDS**

### **Article 21. Financial year**

*The financial year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall end on the thirty-first of December of the same year.*

### **Article 22. Annual accounts and allocation of profits**

*22.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the Board draws up an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the law.*

*22.2 Of the annual net profits of the Company, five percent (5%) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten percent (10%) of the share capital of the Company.*

*22.3 Sums contributed to a reserve of the Company by a shareholder may also be allocated to the legal reserve if the contributing shareholder agrees to such allocation.*

*22.4 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten percent (10%) of the share capital.*

*22.5 Upon recommendation of the Board, the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the Company's profits shall be used in accordance with the Law and these articles of association.*

*22.6 Distributions shall be made to the shareholders in proportion to the number of shares they hold in the Company. Any such distributions shall be made only to the extent approved by the Board in accordance with these articles of association, provided that to the extent that the Board approves any distribution pursuant to Article 22.6 or Article 23 hereof that consists of a consideration of a type or in a form other than cash, the types and forms of such consideration shall be allocated in an equitable manner among the shareholders entitled thereto, in accordance with each shareholder's respective proportions, such that each shareholder shall, except for immaterial variances, receive the same type or form of consideration. The Company shall not make any distribution to the shareholders if, immediately after giving effect to the distribution, all liabilities of the Company other than liabilities to shareholders with respect to their shares of the Company and liabilities for*

*which the recourse of creditors is limited to specified property of the Company, exceed the fair market value (as defined in any Shareholders' Agreement with respect to the Company in force from time to time, the "**Fair Market Value**") of the property of the Company except that the Fair Market Value thereof that is subject to a liability for which recourse of creditors is limited shall be included therein only to the extent that such Fair Market Value exceeds that liability.*

**Article 23. Interim dividends - Share premium and assimilated premiums**

*23.1 Subject to the provisions of the Law, the Board may decide to pay interim dividends on the basis of interim financial statements prepared by the Board showing that sufficient funds are available for distribution. The amount to be distributed may not exceed realized profits since the end of the last financial year, increased by profits carried forward and distributable reserves, but decreased by losses carried forward and sums to be allocated to a reserve which the Law or these articles of association do not allow to be distributed.*

*23.2 Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders subject to the provisions of the Law and these articles of association.*

**G. LIQUIDATION**

**Article 24. Liquidation**

*24.1 In the event of dissolution of the Company in accordance with article 3.2 of these articles of association, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of shareholders deciding on such dissolution and which shall determine their powers and their remuneration. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.*

*24.2 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.*

**FINAL CLAUSE- GOVERNING LAW**

**Article 25. Governing law**

*All matters not governed by these articles of association shall be*



*determined in accordance with the Law.*

#### **Article 26. Definitions**

**Business Day** means any day other than a Saturday, Sunday or bank or public holiday in Luxembourg, Toronto, London or New York.

**Person** means and includes individuals, corporations, limited partnerships, general partnerships, joint stock companies or associations, joint ventures, associations, consortiums, companies, trusts, banks, trust companies, governments, regulatory authorities, governmental departments, agencies, commissions, boards, tribunals or courts, or other entities.”

#### **Fifth resolution**

The General Meeting resolves to assign the managers of the Company to the different classes of managers as follows:

- Mrs. Megan Wolfinger, class A1 manager of the Company;
- Mr. Tony Whiteman, class B1 manager of the Company;
- Mr. Andrew Hudson, class B1 manager of the Company;
- Mr. Frank Cerrone, class A2 manager of the Company; and
- Mrs. Marie-Anne van den Berg, class B2 manager of the Company.

#### **Costs and Expenses**

The costs, expenses, fees and charges of any kind which shall be borne by the Company as a result of this deed are estimated at one thousand eight hundred euro (EUR 1,800).

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing party, this deed is worded in English followed by a French translation; on the request of the same appearing party and in case of discrepancy between the English and the French texts, the English version shall prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day specified at the beginning of this document.

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, known to the notary by name, first name and residence, the said proxyholder of the appearing party signed with the notary the present deed.

#### **Suit la traduction française de ce qui précède.**

L'an deux mille seize, le vingt-huitième jour de décembre.

Par-devant nous, Maître Marc Loesch, notaire résidant à Mondorf-les-

Bains, Grand-Duché du Luxembourg.

**A COMPARU:**

**Patron Noosa Propco (Sutton Coldfield) S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée existant sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 190945,

dûment représentée par Maître Julie Doll, résidant professionnellement à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée en date du 21 décembre 2016.

Ladite procuration, paraphée *ne varietur* par le mandataire de la comparante et le notaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement.

La comparante est l'associé unique, représentant l'entière du capital social de **Patron Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.**, (ci-après la « **Société** »), une société à responsabilité limitée existant sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 184743, constituée suite à un acte de Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg, en date du 7 février 2014, sous le nom de « *Gracewell Properties (Sutton Coldfield) S.à r.l.* », publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n°1112, le 2 mai 2014. Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois suite à un acte de Maître Martine Schaeffer, susmentionnée, en date du 17 août 2015, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n°2751, le 6 octobre 2015.

La comparante représentant l'entière du capital social déclarant avoir renoncé à toute exigence de convocation, l'assemblée générale des actionnaires est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour suivant :

**ORDRE DU JOUR**

1. Changement du nom de la Société en « *Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.* » et modification subséquente de l'article 1 des

statuts de la Société qui doit se lire comme suit :

**« Article 1. Nom – Forme légale »**

*Il existe une société à responsabilité limitée sous la dénomination « **Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.** » (ci-après la « **Société** ») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **Loi** »), ainsi que par les présents statuts. » ;*

2. Changement de l'objet social de la Société et modification subséquente de l'article 2 des statuts de la Société qui doit se lire comme suit :

**« Article 2. Objet social »**

2.1 *La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.*

2.2 *La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.*

2.3 *La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type. Cependant, la Société ne pourra pas procéder à une émission publique de parts sociales.*

2.4 *La Société peut exercer toute activité de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de ces objets.*

2.5 *La Société a, en outre, pour objet l'acquisition et la vente indirectes de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger, y compris la détention de participations directes ou indirectes dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères dont l'objet principal est*

*l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers. ».*

3. Changement de l'exercice social de sa durée actuelle (commençant le 18 août de chaque année et se terminant le 17 août de l'année suivante) à une nouvelle durée correspondant à une année calendaire (commençant le 1er janvier de chaque année et se terminant le 31 décembre de la même année), et modification subséquente de l'article 14 des statuts de la Société qui doit se lire comme suit :

**« Article 14. Exercice social**

*L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année. » ;*

4. Refonte complète des statuts de la Société ;
5. Affectation des gérants aux différentes catégories de gérants ;
6. Divers.

Ayant dûment considéré chaque point à l'ordre du jour, l'assemblée générale des actionnaires de la Société (l'« **Assemblée Générale** ») prend, et requiert le notaire soussigné d'acter les résolutions suivantes :

**Première résolution**

L'Assemblée Générale décide de changer le nom de la Société de « **Patron Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.** » en « **Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.** » et de modifier ensuite l'article 1 des statuts de la Société qui doit se lire comme suit :

**« Article 1. Nom – Forme légale**

*Il existe une société à responsabilité limitée sous la dénomination « **Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l.** » (ci-après la « **Société** ») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **Loi** »), ainsi que par les présents statuts. »*

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale décide de changer l'objet social de la Société et de modifier ensuite l'article 2 des statuts de la Société qui doit se lire comme suit :

**« Article 2. Objet social**

2.1 *La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et*

*étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.*

2.2 *La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.*

2.3 *La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type. Cependant, la Société ne pourra pas procéder à une émission publique de parts sociales.*

2.4 *La Société peut exercer toute activité de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de ces objets.*

2.5 *La Société a, en outre, pour objet l'acquisition et la vente indirectes de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger, y compris la détention de participations directes ou indirectes dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers. ».*

### **Troisième résolution**

L'Assemblée Générale décide de changer l'exercice social de sa durée actuelle (commençant le 18 août de chaque année et se terminant le 17 août de l'année suivante) à une nouvelle durée correspondant à une année calendaire (commençant le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se terminant le 31 décembre de la même année), et de modifier ensuite l'article 14 des statuts de la Société qui doit se lire comme suit :

#### **« Article 14. Exercice social**

*L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque*

*année et se termine le trente et un décembre de la même année. »*

L'Assemblée Générale reconnaît par conséquent que l'exercice social actuel qui a commencé le 18 août 2016, se terminera le 31 décembre 2016 et que l'exercice social suivant commencera le 1<sup>er</sup> janvier 2017 et se terminera le 31 décembre 2017.

#### **Quatrième résolution**

L'Assemblée Générale décide de refondre complètement les statuts de la Sociétés, qui devront donc se lire comme suit :

##### **« A. NOM - OBJET - DURÉE - SIÈGE SOCIAL**

###### **Article 1. Nom – Forme légale**

*Il existe une société à responsabilité limitée sous la dénomination « Gracewell Noosa Devco (Sutton Coldfield) S.à r.l. » (ci-après la « Société ») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « Loi »), ainsi que par les présents statuts.*

###### **Article 2. Objet social**

*2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.*

*2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.*

*2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type. Cependant, la Société ne pourra pas procéder à une émission publique de parts sociales.*

*2.4 La Société peut exercer toute activité de nature commerciale,*

*industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de ces objets.*

*2.5 La Société a, en outre, pour objet l'acquisition et la vente indirectes de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger, y compris la détention de participations directes ou indirectes dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers.*

**Article 3. Durée**

*3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.*

*3.2 Elle peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des associés, adoptée selon les conditions requises pour une modification des présents statuts.*

**Article 4. Siège social**

*4.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.*

*4.2 Le siège social peut être transféré au sein de la même commune par décision du Conseil (tel que défini ci-dessous). Il peut être transféré dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par décision de l'assemblée générale des associés, adoptée selon les conditions requises pour une modification des présents statuts.*

*4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du Conseil.*

*4.4 Dans l'hypothèse où le Conseil estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique, économique ou social ou des catastrophes naturelles se sont produits ou seraient imminents, de nature à interférer avec l'activité normale de la Société à son siège social, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances exceptionnelles ; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.*

**B. CAPITAL SOCIAL – PARTS SOCIALES**

**Article 5. Capital social**

*5.1 Le capital social de la Société est fixé à vingt mille livres*

*sterling (GBP 20.000,-), représenté par vingt mille (20.000) parts sociales ayant une valeur nominale d'une livre sterling (GBP 1,-) chacune.*

5.2 *Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des associés, adoptée selon les modalités requises pour la modification des présents statuts.*

5.3 *La Société peut racheter ses propres parts sociales aux conditions prévues par la Loi.*

#### **Article 6. Parts sociales- Transfert de parts sociales**

6.1 *La Société peut avoir un ou plusieurs associés sans excéder la limite de cent (100) associés. Au cas où le nombre des associés vient à dépasser la limite de cent (100) pour quelque raison que ce soit, la Société devra dans un délai d'un (1) an à compter du dépassement de la limite, être transformée en une société revêtant une autre forme sociale.*

6.2 *Le décès, la suspension des droits civils, la dissolution, la liquidation, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire d'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la Société.*

6.3 *Les parts sociales de la Société sont nominatives.*

6.4 *Un registre des parts sociales est tenu au siège social de la Société où il est mis à disposition de chaque associé pour consultation. Ce registre contient toutes les informations requises par la Loi. Des certificats attestant des inscriptions faites dans le registre concernant un associé peuvent être émis sur demande et aux frais de cet associé.*

6.5 *La Société ne reconnaît qu'un seul titulaire par part sociale. Les copropriétaires indivis nommeront un représentant unique qui les représentera vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits relatifs à cette part sociale, à l'exception du droit à l'information, jusqu'à ce qu'un tel représentant ait été désigné.*

6.6 *Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.*

6.7 *Inter vivos, les parts sociales seront uniquement cessibles à des tiers sous réserve qu'une telle cession ait été approuvée préalablement par tous les associés.*

6.8 *Les associés doivent respecter toute limitation de transfert qui peut, en vertu d'un pacte d'actionnaires conclu à l'occasion, les lier (le « Pacte d'Actionnaires ») et observer la procédure détaillée en rapport avec*



*ces limitations telles que décrites dans le Pacte d'Actionnaires.*

6.9 *Lorsqu'un associé envisage de céder une ou plusieurs parts sociales à un tiers, l'associé cédant doit envoyer une notification à la Société contenant les éléments de la cession envisagée, y compris l'identité du cessionnaire, les conditions applicables à la cession (le cas échéant) et le prix de cession.*

6.10 *Si la cession envisagée n'est pas approuvée par les associés de la Société conformément à l'article 6.7, les associés peuvent, dans un délai de trois (3) mois à compter de la date du refus, acquérir les parts sociales en respectant le principe de l'égalité de traitement (sauf s'ils en ont convenu autrement) ou faire acquérir les parts sociales à un prix déterminé conformément à l'article 6.12, sauf si l'associé cédant décide de renoncer au transfert. Sur requête du conseil de gérance, la période de trois (3) mois peut être prolongée par le magistrat présidant la chambre du tribunal d'arrondissement siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, sans que cette prolongation ne puisse excéder six (6) mois.*

6.11 *Dans la mesure où les associés ont refusé d'acquérir les parts sociales, la Société peut, dans le délai de l'article 6.10, et avec le consentement de l'associé cédant, décider de (i) réduire son capital social du montant correspondant à la valeur nominale des parts de l'associé cédant et (ii) racheter et annuler ces parts à un prix déterminé conformément à l'article 6.12.*

6.12 *Aux fins des articles 6.10 et 6.11, le prix de transfert ou le prix de rachat correspondra à la juste valeur de marché des parts sociales déterminée de bonne foi par le conseil de gérance.*

6.13 *Si, à l'expiration du délai imparti, ni les associés existants, ni la Société n'ont acquis ou, selon le cas, racheté les parts sociales, l'associé cédant peut librement céder ses parts sociales au(x) nouvel (nouveaux) associé(s) proposé(s) au prix de cession et aux conditions notifiées à la Société.*

6.14 *Toute cession de parts sociales est opposable à la Société et aux tiers sur notification de la cession à la Société, ou après l'acceptation de la cession par la Société conformément aux dispositions de l'article 1690 du Code civil.*

6.15 *En cas de décès, les parts sociales de l'associé décédé pourront être uniquement transférées aux nouveaux associés sous réserve qu'un tel transfert ait été approuvé par les associés survivants représentant au moins les trois quarts des parts sociales appartenant aux survivants. Un tel agrément n'est cependant pas requis dans l'hypothèse où les parts sociales sont transférées soit aux ascendants, descendants ou au conjoint survivant ou à tout autre héritier légal de l'associé décédé.*

### **C. DECISIONS DES ASSOCIES**

#### **Article 7. Décisions collectives des associés**

7.1 *L'assemblée générale des associés est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par les présents statuts.*

7.2 *Chaque associé a la possibilité de participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts sociales qu'il détient.*

7.3 *Dans l'hypothèse où et tant que la Société n'a pas plus de soixante (60) associés, des décisions collectives qui relèveraient d'ordinaire de la compétence de l'assemblée générale, pourront être valablement adoptées par voie de décisions écrites, à l'exception des propositions de modification des statuts. Dans ce cas, chaque associé recevra le texte de ces résolutions à adopter et votera par écrit.*

7.4 *En cas d'associé unique, cet associé exercera les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés en vertu des dispositions de la section XII de la Loi et des présents statuts. Dans cette hypothèse, toute référence faite à « l'assemblée générale des associés » devra être entendue comme une référence à l'associé unique selon le contexte et le cas échéant et les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés seront exercés par l'associé unique.*

#### **Article 8. Assemblées générales des associés**

8.1 *Dans l'hypothèse où la Société comporte plus de soixante (60) associés, une assemblée générale des associés devra être tenue au minimum dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation à cette assemblée générale. D'autres assemblées générales d'associés pourront être tenues aux lieux et heures indiquées dans les convocations aux assemblées générales*

*correspondantes.*

8.2 *Lorsque tous les associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale des associés et ont renoncé aux formalités de convocation, l'assemblée pourra être tenue sans convocation ou publication préalable.*

8.3 *Les associés participant à une assemblée par conférence téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant de les identifier, permettant à toute personne participant à cette assemblée de s'entendre mutuellement de manière continue, et permettant une participation effective de ces personnes à l'assemblée, sont réputés être présents pour le calcul du quorum et des voix, à la condition que ces moyens de communication soient mis à disposition au lieu de tenue de l'assemblée. Dans ce cas, au moins un (1) associé ou son mandataire doit être physiquement présent au siège social de la Société.*

8.4 *Chaque associé peut voter à une assemblée générale par correspondance au moyen d'un formulaire de vote envoyé par lettre, courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse mentionnée dans l'avis de convocation. Les associés peuvent uniquement utiliser les formulaires de vote par correspondance distribués par la Société et qui contiennent au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises aux associés, ainsi que pour chaque proposition trois cases autorisant l'associé à voter en faveur, contre ou à s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.*

8.5 *Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, ne font pas apparaître (i) un vote en faveur (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société doit seulement prendre en compte les formulaires de vote reçus avant l'assemblée générale à laquelle ils se rapportent.*

8.6 *Une liste de présence doit être dressée à toutes les assemblées générales des associés.*

## **Article 9. Quorum et vote**

9.1 *Chaque part sociale donne droit à une voix aux assemblées générales des associés.*

9.2 Un associé peut décider, à titre personnel, de ne pas exercer, temporairement ou de façon permanente, tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'associé renonçant et s'impose à la Société dès notification à cette dernière.

9.3 Si un ou plusieurs associés ont renoncé à l'exercice d leur droit de vote conformément à l'article 9.2, ces associés conservent le droit de recevoir à titre informatif les résolutions écrites des associés et peuvent participer à toute assemblée de la Société, toutefois les parts sociales qu'ils détiennent ne seront pas comptabilisées pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à respecter durant les assemblées générales de la Société ou pour déterminer si les résolutions écrites ont été valablement adoptées.

9.4 Les assemblées des associés ne pourront valablement siéger qu'à la condition que tous les associés soient présents ou représentés.

#### **Article 10. Changement de nationalité**

Les associés ne peuvent changer la nationalité de la Société qu'avec le consentement unanime des associés.

#### **Article 11. Modification des statuts**

Toute modification des statuts requiert l'approbation de l'intégralité des associés de la Société.

### **D. GERANCE**

#### **Article 12. Composition et pouvoirs du conseil de gérance**

12.1 La Société est dirigée par cinq (5) gérants. Si la Société a plusieurs gérants, les gérants forment un conseil de gérance (le « **Conseil** ») composé de deux (2) catégories de gérants, à savoir les gérants de catégorie A et les gérants de catégorie B. Chacune de ces catégories de gérants est divisée en deux (2) sous-catégories de gérants, à savoir les gérants de catégorie A 1, les gérants de catégorie A 2, les gérants de catégorie B 1 et les gérants de catégorie B 2.

12.2 Le Conseil est composé de deux (2) gérants de catégorie A et de trois (3) gérants de catégorie B nommés par l'assemblée générale des associés. Nonobstant toute disposition contraire des présents statuts, la composition du Conseil doit à tout moment refléter la composition du conseil de la société mère indirecte de la Société, Gracewell Properties Holding S.à r.l.

12.3 Les gérants de catégorie A ne devront pas résider au Grand-Duché de Luxembourg et les gérants de catégorie B devront résider au Grand-Duché de Luxembourg.

12.4 Lorsque la Société est dirigée par un gérant unique, le cas échéant et lorsque le terme « gérant unique » n'est pas expressément mentionné dans ces statuts, une référence au « Conseil » dans ces statuts devra être entendue comme une référence au « gérant unique ».

12.5 Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société et pour prendre toute mesure nécessaire ou utile pour l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs réservés par la Loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des associés.

**Article 13. Nomination, révocation et durée du mandat des gérants**

13.1 Le(s) gérant(s) est (sont) nommé(s) par l'assemblée générale des associés qui détermine sa (leur) rémunération et la durée de son (leur) mandat.

13.2 Abstraction faite des gérants résidant au Luxembourg dont les frais sont payés tel que convenu par tous les associés de la Société, aucun frais, aucun salaire, aucune commission ou toute autre compensation ne saurait être versé par la Société aux membres du Conseil au titre de leur seule fonction de membre du Conseil et l'intégralité des dépenses encourues par les membres du Conseil sont supportées conformément à tout Pacte d'Associés.

13.3. L'assemblée générale des associés peut à tout moment et le cas échéant révoquer, avec ou sans cause, et remplacer un ou plusieurs membres du Conseil.

**Article 14. Vacance d'un poste de gérant**

14.1 Le poste d'un des membres du Conseil devient vacant en cas de survenance des événements suivants :

(i) si une ordonnance de mise sous séquestre est rendue à l'encontre de ce membre ou s'il devient insolvable ou est sujet à faillite, insolvabilité ou tout autre procédure au bénéfice d'un créancier de ce membre ;

(ii) si une ordonnance déclare ce membre incapable de gérer ses affaires du fait de son état mental ;

(iii) si ce membre est révoqué de son poste par l'assemblée générale des associés; ou

(iv) si ce membre démissionne de son poste au moyen d'une notification écrite adressée à la Société ; cette démission sera immédiatement effective, sauf indication contraire dans la notification.

14.2 Dans l'hypothèse où la vacance survient alors que la Société est gérée par un gérant unique, cette vacance est comblée sans délai par l'assemblée générale des associés.

#### **Article 15. Convocation aux réunions du Conseil**

15.1 Les réunions du Conseil sont tenues au minimum semi-annuellement au Grand-Duché du Luxembourg, à un endroit convenu par tous les membres du Conseil. Les réunions du Conseil peuvent aussi être organisées à tout moment sur demande d'un membre du Conseil, effectuée dans la forme de l'article 15.2 des présentes.

15.2 Le président du Conseil envoie des convocations mentionnant l'heure et le lieu de chaque réunion du Conseil (et incluant un ordre du jour et la documentation pertinente) à chacun des membres du Conseil, au moins dix (10) jours calendaires avant l'heure à laquelle la réunion doit être tenue. En cas d'urgence ou d'une réunion (autre qu'une réunion semi-annuelle tenue conformément à l'article 15.1), tout membre du Conseil peut notifier la tenue de la réunion dans la forme prévue par les présentes à chacun des autres membres du Conseil au minimum soixante-douze (72) heures (comprenant les samedis, dimanches et tous autres jours de congés statutaires) avant l'heure de tenue de la réunion. Toute notification de tenue d'une réunion du Conseil est accompagnée de toutes les informations et documents qui peuvent être raisonnablement nécessaires à la bonne compréhension des éléments de l'ordre du jour par les membres du Conseil.

15.3 Aucune notification préalable de tenue d'une réunion n'est nécessaire dans le cas où tous les membres du Conseil sont présents ou représentés et acceptent de procéder à une transaction portant sur un élément spécifique ou sur des éléments relatifs aux affaires de la Société mentionnés à l'ordre du jour de ladite réunion, ou si les absents renoncent aux formalités de convocation en nommant un autre membre du Conseil comme leur représentant et signifient leur acceptation de la transaction portant sur les

*éléments relatifs aux affaires de la Société à l'ordre du jour.*

**Article 16. Conduite des réunions du Conseil**

16.1 *Un président et un secrétaire du Conseil sont élus par le Conseil parmi les gérants de catégorie B 1 pour une durée d'un (1) an. Le président assure la présidence des réunions du Conseil auxquelles il est présent. En son absence, les membres du Conseil choisissent un autre membre du Conseil pour présider à une telle réunion. Le secrétaire s'assure que les procès-verbaux des réunions sont distribués à tous les membres du Conseil dès que possible à la suite de chaque réunion et que les convocations requises et les autres notifications sont envoyées aux membres du Conseil. En l'absence du secrétaire, les membres du Conseil choisissent l'un d'entre eux pour assurer cette fonction.*

16.2 *Tout gérant peut se faire représenter à toute réunion du Conseil en désignant tout autre gérant comme son mandataire par écrit, ou par télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie du mandat en constituant une preuve suffisante. Un gérant peut représenter un ou plusieurs, mais non l'intégralité des membres du Conseil.*

16.3 *Les réunions du Conseil peuvent également se tenir par téléconférence ou vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication similaire permettant à toutes les personnes y participant de s'entendre et de se parler mutuellement sans discontinuité et garantissant une participation effective à cette réunion. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne à cette réunion et la réunion est réputée s'être tenue au siège social de la Société.*

16.4 *Le Conseil ne peut délibérer ou agir valablement que selon les conditions de quorum suivantes. Le quorum pour le Conseil doit être la présence ou la représentation d'une majorité des gérants en fonction comprenant au moins un (1) gérant de catégorie A1, un (1) gérant de catégorie A2 et à condition que la majorité des gérants constituant le quorum des réunions du Conseil résident professionnellement au Luxembourg. Si ce quorum n'est pas atteint une (1) heure après l'heure prévue de tenue de la réunion, la réunion doit être ajournée et reportée à la semaine suivante immédiatement celle-ci ou au jour suivant, si ce jour n'est pas un Jour Ouvrable, le Jour Ouvrable suivant. Aucune affaire n'est traitée dans le cadre*

*d'une réunion si les membres du Conseil n'étaient pas tous présents dans l'heure suivant l'heure de tenue de la réunion prévue et s'ils ne sont pas tous présents au moment du vote portant sur cette affaire. Si le quorum requis n'est pas atteint lors de l'réunion du Conseil, la réunion doit alors être invalidée et aucune décision ne peut être prise par le Conseil au cours de celle-ci.*

*16.5 Chaque membre du Conseil bénéficie d'une (1) voix et la voix du président n'est pas prépondérante en cas de partage des voix.*

*16.6 Les décisions suivantes (les « **Décisions Significatives** ») impliquant la Société ou ses filiales directes ou indirectes éventuelles ou toute entité détenue par ses filiales éventuelles ou tout contrat correspondant listé et défini comme tel par tout Pacte d'Associés, le cas échéant en vigueur (les « **Contrats Pertinents** »), ou toute propriété ou sites acquis ou en cours d'acquisition par la Société et/ou toute filiale directe ou indirecte éventuelles (les « **Propriétés** ») sont prises par consentement unanime de tous les membres du Conseil ou, lorsque la loi exige une décision des associés, par consentement unanime des associés de la Société :*

*(a) la vente de la totalité ou de la quasi-totalité des actifs de la Société et/ou de toute filiale directe ou indirecte éventuelles de la Société (la « **Filiale** ») (le « **Groupe Gracewell** ») ;*

*(b) l'acquisition ou le développement de tout actif (d'un montant total supérieur à cent soixante-cinq mille livres sterling (GBP 165.000) et dans la mesure où cette acquisition a lieu hors de la conduite normale des affaires de la Société), ressource, site ou propriété ;*

*(c) toute divergence par rapport aux montants fixés par les budgets opérationnels ou de développement, les budgets annuels d'exploitation ou les budgets d'immobilisations de la Société et/ou toute entité du Groupe Gracewell ou de tout autre élément relatif aux Propriétés, pris par poste ou en totalité, qui est supérieure au plus élevé des deux éléments suivants : soixante-six mille livres sterling (GBP 66.000) et cinq pourcents (5%) ;*

*(d) la conclusion de tout contrat portant sur l'exploitation et la gestion d'une Propriété ou d'une ressource (autre que les contrats prenant la forme des contrats de gestion existants) ;*

*(e) le fait de supporter l'endettement de toute Personne, autre que (i) l'endettement supporté par une entité du Groupe Gracewell et souscrit auprès*



*d'une autre entité du Groupe Gracewell et (ii) en vertu de tout contrat de prêt listé par tout Pacte d'Associé le cas échéant conclu (le « **Contrat de Prêt** »);*

*(f) l'octroi d'une garantie portant sur les obligations de toute Personne, autre qu'une garantie portant sur les obligations d'une autre entité du Groupe Gracewell ;*

*(g) la conclusion de contrats ou d'accords avec un associé direct ou indirect de la Société ou ses filiales respectives (exception faite de ce qui est permis par les clauses (e) et (f) ci-dessus) ;*

*(h) la vente directe ou indirecte, le transfert, l'affectation, l'émission, la disposition, le fait de conférer un droit portant ou un droit attaché à celle-ci ou de grever celle-ci d'un droit, ou l'accord portant sur la vente, le transfert, l'affectation, l'émission, la disposition ou le grèvement (la « **Disposition** ») de toute part sociale de la Société et/ou de toute filiale directe ou indirecte éventuelles et/ou de tout contrat de prêt listé par tout Pacte d'Associé le cas échéant conclu et/ou tout intérêt en découlant ou en dérivant (sous réserve des Dispositions permises par les présentes) ;*

*(i) un événement d'insolvabilité ou d'engagement dans toute restructuration ou recapitalisation ou liquidation ou rationalisation de toute partie de la structure du Groupe Gracewell ;*

*(j) tout appel additionnel au capital, autre que ceux prévus par un Pacte d'Associés relatif à la Société le cas échéant en vigueur ;*

*(k) la conclusion de baux ou contrats ou accords significatifs impliquant des sommes annuelles supérieures à cent soixante-cinq mille livres sterling (GBP 165.000) ou des sommes totales supérieures à cent soixante-cinq mille livres sterling (GBP 165.000) (exception faite de ce qui est permis en vertu des clauses (d) et (f) ci-dessus) ;*

*(l) la mise en réserves ;*

*(m) la déclaration ou la mise en œuvre de distributions intérimaires (dividendes ou autres distributions) ;*

*(n) la nomination ou la révocation de gérants ou de cadres autres que ceux faisant l'objet des dispositions des articles 14 et 15 des présents statuts ;*

*(o) les versements effectués à des cadres ou des gérants ;*

*(p) toute augmentation de capital (par voie de dette ou de capitaux propres), exception faite des augmentations de capital autorisées en vertu des*

paragraphes (e) ou (v) de cet article ;

(q) l'approbation de tout plan d'affaires, budget (y compris les budgets opérationnel, d'immobilisation et de développement) et la conclusion de modifications significatives de ces plans d'affaires ou budgets ;

(r) toute modification ou variation significative de plus de cent soixante-cinq mille livres sterling (GBP 165.000) (montant cumulatif pour les éléments pris en compte) portant sur (i) tout Contrat Pertinent, (ii) tout contrat d'achat d'actions conclu par la Société relatif à des établissements de soins établis sur des lieux à définir (un « **Futur Site du Réseau** ») et/ou tout contrat d'achat d'actions relatif à l'acquisition d'établissements de soins spécifiques (les « **Sites du Réseau Existants** ») et listés par tout Pacte d'Associés (les « **SPAs** » et de manière individuelle, le « **SPA** »), (iii) tout contrat de prêt auquel il est référé et désigné comme tel par tout Pacte d'Associés (les « **Contrats de Prêt** »), (iv) les baux conclus entre une société sœur de la Société et la Société et leurs filiales directes ou indirectes respectives éventuelles et listées par tout Pacte d'Associés (les « **Baux** »), (v) tout contrat de prêt conclu

entre un affilié d'un associé majoritaire direct ou indirect de la Société (un « **Associé Majoritaire** ») (en tant que prêteur) afin de financer les Sites du Réseau Existants ou les Futurs Sites du Réseau (les « **Contrats de Prêt au Développement Devco** » et le prêt accordé en vertu d'un tel contrat étant désigné comme le « **Prêt au Développement Devco** »), ou (vi) la Sécurité de la Transaction (le terme pouvant être défini dans chaque Contrat de Prêt au Développement Devco) (autre que tout amendement ou variation qui (1) est effectué en vertu d'un mandat écrit consenti au Conseil par les associés ; et/ou (2) ne porte pas directement ou indirectement atteinte aux droits de toute entité du Groupe Gracewell ou d'un associé minoritaire direct ou indirect de la Société (un « **Associé Minoritaire** ») ci-dessous ou revêt, de l'avis d'un associé indirect d'un Associé Majoritaire de la Société (agissant de manière raisonnable), un caractère purement administratif) ;

(s) le transfert, en vertu d'un contrat de prêt pertinent conclu ou à conclure entre la Société (en tant que prêteur) et un affilié d'un Associé Majoritaire de la Société (en tant qu'emprunteur) afin de financer le Prêt au Développement Devco (le « **Contrat de Prêt au Développement Propco** »), de tout actif grevé d'une garantie en vertu d'un Prêt au Développement Devco ou

*le fait pour la Société de donner toute instruction à un affilié d'un Associé Majoritaire de la Société au regard de l'exercice (ou de l'abstention d'exercer) de tout droit ou décision discrétionnaire en vertu d'un Contrat de Prêt au Développement Devco (y compris, sans restriction, tout droit de mise en œuvre d'une garantie consentie en relation avec ce Contrat de Prêt au Développement Devco) ;*

*(t) tout transfert, affectation ou révocation d'un droit significatif, de ressources significatives ou obligations significatives découlant des Contrats Pertinents, des SPAs, des Contrats de Prêt, des Baux, du Contrat de Prêt au Développement Devco ou de la Sécurité de la Transaction (le terme pouvant être défini dans chaque Contrat de Prêt au Développement Devco) ;*

*(u) l'autorisation de l'inscription de toute personne en tant qu'associée de toute entité du Groupe Gracewell, autre que les personnes expressément autorisées par tout Pacte d'Associés (exception faite des dispositions du paragraphe (p) de cet article) ;*

*(v) l'augmentation du montant du capital social, le fait de consentir toute option ou tout intérêt (dans la forme d'obligations convertibles ou dans toute autre forme) portant sur le capital social de toute entité du Groupe Gracewell, le rachat ou l'acquisition de toute part sociale du Groupe Gracewell ou toute autre réorganisation du capital social du Groupe Gracewell ; et*

*(w) toute autre décision désignée, le cas échéant, par un associé indirect d'un Associé Majoritaire et Associé Minoritaire de la Société, agissant ensemble, comme étant une « Décision Significative »,*

*note étant prise qu'aucune décision ne saurait être désignée comme étant une « Décision Significative » en vertu de ces statuts :*

*(i) si et dans la mesure où celle-ci a fait l'objet d'une approbation spécifique en tant que partie d'un plan d'affaires préparé par le Conseil ou d'un budget ou dans la mesure où elle implique l'exécution des obligations contractuelles contractées en vertu d'un Contrat de Prêt, d'un Contrat Pertinent ou d'un document transactionnel listé et défini comme tel par tout Pacte d'Associés (un « **Document Transactionnel** ») ;*

*(ii) si elle est prise au regard d'un site pertinent (le terme pouvant être défini dans tout Pacte d'Associés comme le « **Site Pertinent** »), y compris en relation avec le Contrat de Prêt au Développement Propco, le Contrat de Prêt*

*au Développement Devco et le SPA concernant ce Site Pertinent ;*

*(iii) si elle est prise au regard d'un site rejeté (le terme pouvant être défini dans tout Pacte d'Associés comme le « **Site Rejeté** ») ; ou*

*(iv) si elle concerne tout paiement, remboursement, annulation de toute obligation de remboursement ou engagement pris en relation avec un endettement ou compensation effectuée ou réputée être effectuée en vertu de tout Document Transactionnel à la suite de tout paiement conformément à tout Pacte d'Associé.*

*16.7 Les décisions suivantes au regard de tout membre du Groupe Gracewell et relatives aux éléments suivants (qui, pour dissiper tout doute, ne constituent pas une Décision Significative) sont prises à la majorité des voix des membres du Conseil, cette majorité doit comprendre toujours (i) la voix de la majorité des gérants de catégorie B ; et (ii) d'au moins un (1) gérant de catégorie A2 ou gérant de catégorie B2, ou, dans les cas où la loi exige une décision des associés, ces décisions sont prises unanimement par tous les associés :*

*(i) la modification à quelque titre que ce soit des documents de constitution de tout membre du Groupe Gracewell, sauf celle-ci est couverte par la notion de Décision Significative ;*

*(ii) le changement d'auditeurs à l'issue de l'année comptable ;*

*(iii) l'absorption ou la fusion de toute société ne constituant pas une filiale directe ou indirecte de l'un des membres du Groupe Gracewell ;*

*(iv) le fait d'effectuer ou de permettre tout changement significatif dans les politiques et les principes comptables au cours de la préparation des états financiers (audités ou autres) et des comptes de gestion, exception faite des changements rendus nécessaires par la loi luxembourgeoise ;*

*(v) la modification du nom ou du siège social ;*

*(vi) l'adoption ou la modification de tout budget ou compte de gestion relatif à toute année comptable ou à tout projet ;*

*(vii) la modification de la nature de l'activité ou l'initiation d'une nouvelle activité ;*

*(viii) la mise en place ou la modification de toute participation aux bénéfices, option de souscription, bonus ou tout autre régime d'incitation de quelque nature que ce soit à destination des gérants ou des salariés ayant une*

*grande ancienneté importante ;*

*(ix) la mise en place ou la modification de tout régime de retraite ou l'octroi de droits à retraite à tout gérant, cadre, salarié ou ancien gérant, cadre ou salarié ayant une ancienneté importante, ou tout membre de sa famille ;*

*(x) la conclusion de tout contrat ou accord hors de la conduite normale des affaires de la Société, à chaque fois qu'il peut être raisonnablement attendu que le montant de ce contrat ou accord dépasse la somme de cent soixante-cinq mille livres sterling (GBP 165.000) ;*

*(xi) l'inscription en vue d'une la cotation directe ou indirecte ou de l'échange de toute part sociale ou obligation de tout membre du Groupe Gracewell sur une bourse ou un marché financier ;*

*(xii) l'adoption d'une résolution prise en vue de la mise en liquidation d'un membre du Groupe Gracewell (sauf dans le cas où une entité est devenue insolvable) ;*

*(xiii) la création ou l'octroi d'une garantie sur tout ou partie des activités, des entreprises, des actifs, des parts sociales ou obligations ou le fait d'accepter de mettre en œuvre une telle garantie ;*

*(xiv) le fait d'intenter toute procédure judiciaire, de régler une instance en cours ou imminente ou de transiger sur celle-ci ou de la soumettre à un mode d'arbitrage ou de résolution alternatif des conflits pour des litiges impliquant le Groupe Gracewell et portant sur un montant de plus de soixante-six mille livres sterling (GBP 66.000) (autres que dans le cadre de l'activité normale de recouvrement de créances) ;*

*(xv) toute relation d'affaires, accord ou contrat passé entre un associé indirect d'un Associé Majoritaire direct ou indirect de la Société ou l'une de ses filiales éventuelles (autre que celles faisant partie du Groupe Gracewell) et le Groupe Gracewell, sauf lorsque ceux-ci sont mis en œuvre dans le cadre de tout budget opérationnel, de développement ou d'immobilisation ou de tout plan d'affaires annuel du Groupe Gracewell approuvé conformément aux dispositions de tout Pacte d'Associés le cas échéant conclu, et exception faite des sujets liés à toute entente de partage fiscal susceptible d'être conclue par la Société ou résultant de celle-ci.*

*16.8 Toute autre décision du Conseil peut être prise à la majorité des*

*voix de ses membres sous réserve que ces décisions soient prises dans le cadre d'une réunion du Conseil correctement réunie et ayant atteint son quorum ou au moyen de résolutions écrites prises par le Conseil conformément à l'article 17.10 des présentes.*

*16.9 Sans préjudice de ce qui précède, toute décision devant être prise par le Conseil ou les associés de la Société conformément au présent article 17, doit être prise conformément au processus de décision prévu par un Pacte d'Associés pouvant être conclu le cas échéant.*

*16.10 Les pouvoirs du Conseil peuvent seulement être exercés par le biais d'une résolution prise lors d'une réunion pour laquelle le quorum est atteint conformément à l'article 17.4 des présents statuts ou par le biais d'une résolution écrite approuvée par l'apposition de la signature de tous les membres du Conseil. Chaque gérant peut exprimer son consentement séparément, l'intégralité des consentements valant adoption des résolutions. La date de ces décisions sera la date de la dernière signature.*

#### **Article 17. Conflits d'intérêt**

*17.1 Sauf dispositions contraires de la Loi, tout gérant qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération relevant du conseil de gérance est tenu d'en prévenir le conseil de gérance et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la séance. Le gérant concerné ne peut prendre part ni aux discussions relatives à cette opération, ni au vote y afférent. Ce conflit d'intérêts doit également faire l'objet d'un rapport aux associés, lors de la prochaine assemblée générale des associés, et avant toute prise de décision de l'assemblée générale des associés sur tout autre point à l'ordre du jour.*

*17.2 Lorsque la Société comprend un gérant unique, les opérations conclues entre la Société et ce gérant ayant un intérêt opposé à celui de la Société doivent être mentionnées spécifiquement dans la décision du gérant unique.*

*17.3 Lorsque, en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre de gérants requis afin de délibérer valablement n'est pas atteint, le conseil de gérance peut décider de déférer la décision sur ce point spécifique à l'assemblée générale des associés.*

17.3 Les règles régissant le conflit d'intérêts ne s'appliquent pas lorsque la décision du conseil de gérance ou du gérant unique se rapporte à des opérations courantes, conclues dans des conditions normales.

**Article 18. Procès-verbaux des réunions du Conseil ; procès-verbaux des décisions du gérant unique**

18.1 Les procès-verbaux de toutes les réunions du Conseil seront signés par le président, le cas échéant, ou, en son absence, par le président temporaire, et le secrétaire, le cas échéant, ou par deux (2) gérants. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou autre seront, le cas échéant, signés par le président ou par deux (2) gérants.

18.2 Les décisions du gérant unique sont retranscrites dans des procès-verbaux qui seront signés par le gérant unique. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés par le gérant unique.

**Article 19. Rapports avec les tiers**

La Société sera valablement engagée vis-à-vis des tiers en toutes circonstances (i) par la signature conjointe d'un (1) gérant de catégorie A et un (1) gérant de catégorie B ou (ii) par la signature conjointe ou la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil, dans les limites de cette délégation.

**E. AUDIT ET SURVEILLANCE**

**Article 20. Commissaire - réviseur d'entreprises agréé**

20.1 Dans l'hypothèse où, et tant que la Société aura plus de soixante (60) associés, les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires. L'assemblée générale des associés désigne les commissaires et détermine la durée de leurs fonctions.

20.2 Un commissaire pourra être révoqué à tout moment, sans préavis et sans motif, par l'assemblée générale des associés.

20.3 Le commissaire a un droit illimité de surveillance et de contrôle permanents sur toutes les opérations de la Société.

20.4 Si les associés de la Société désignent un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés conformément à l'article 69 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, telle que modifiée, la fonction de

*commissaire sera supprimée.*

20.5 *Le réviseur d'entreprises agréé ne pourra être révoqué par l'assemblée générale des associés que pour juste motif ou avec son accord.*

**F. EXERCICE SOCIAL – COMPTES ANNUELS -  
AFFECTATION DES BENEFICES – ACOMPTES SUR DIVIDENDES**

**Article 21. Exercice social**

*L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.*

**Article 22. Comptes annuels - Affectation des bénéfices**

22.1 *Au terme de chaque exercice social, les comptes sont clôturés et le Conseil dresse un inventaire de l'actif et du passif de la Société, le bilan et le compte de profits et pertes, conformément à la loi.*

22.2 *Sur les bénéfices annuels nets de la Société, cinq pourcent (5%) au moins seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pourcent (10%) du capital social de la Société.*

22.3 *Les sommes apportées à une réserve de la Société par un associé peuvent également être affectées à la réserve légale, si cet associé consent à cette affectation.*

22.4 *En cas de réduction du capital social, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pourcent (10%) du capital social.*

22.5 *Sur proposition du Conseil, l'assemblée générale des associés décide de l'affectation du solde des bénéfices distribuables de la Société conformément à la Loi et aux présents statuts.*

22.6 *Les distributions aux associés sont effectuées en proportion du nombre de parts sociales qu'ils détiennent dans la Société. Chaque distribution est effectuée uniquement dans la mesure où elle a été approuvée par le Conseil conformément aux présents statuts, sachant que si le Conseil approuve une distribution conformément aux articles 22.6 ou 23 des présents statuts dans une forme ou un type autre qu'en espèces, les types et formes de cette distribution doivent être alloués de manière équitable entre les associés qui en bénéficient, et ce en proportion du nombre de parts sociales qu'ils détiennent dans la Société, de manière à ce que chaque associé reçoive le même type ou*



*forme de distribution, exception faite des variations immatérielles. La Société n'effectuera pas de distribution au bénéfice des associés si, immédiatement à la suite de la prise d'effet de cette distribution, l'ensemble des passifs de la Société, autres que les passifs relatifs aux parts sociales des associés dans la Société et autres que les passifs pour lesquels le recours des créanciers est limité à une propriété spécifique de la Société, excèdent la juste valeur marchande (telle que définie par un Pacte d'Associés relatif à la Société le cas échéant en vigueur, la « **Juste Valeur Marchande** ») des propriétés détenues par la Société, sachant que la Juste Valeur Marchande évoquée par les présentes se rapportant à un passif pour lequel le recours des créanciers est limité ne doit être prise en compte que si cette Juste Valeur Marchande excède le passif précité.*

**Article 23. Acomptes sur dividendes - Prime d'émission et primes assimilées**

23.1 *Sous réserve des dispositions de la Loi, le Conseil peut décider de distribuer des acomptes sur dividendes sur la base d'un état comptable intermédiaire préparé par le Conseil et faisant apparaître que des fonds suffisants sont disponibles pour être distribués. Le montant destiné à être distribué ne peut excéder les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social, augmentés des bénéfices reportés et des réserves distribuables, mais diminués des pertes reportées et des sommes destinées à être affectées à une réserve dont la Loi ou les présents statuts interdisent la distribution.*

23.2 *Toute prime d'émission, prime assimilée ou réserve distribuable peut être librement distribuée aux associés conformément à la Loi et aux présents statuts.*

**G. LIQUIDATION**

**Article 24. Liquidation**

24.1 *En cas de dissolution de la Société conformément à l'article 3.2 des présents statuts, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des associés ayant décidé de cette dissolution et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun des liquidateurs. Sauf disposition contraire, les liquidateurs disposeront des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et du passif de la Société.*

24.2 *Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du passif sera distribué entre les associés en proportion du nombre de parts sociales qu'ils détiennent dans la Société.*

#### **DISPOSITION FINALE-LOI APPLICABLE**

##### **Article 25. Loi applicable**

*Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts, sera déterminé en conformité avec la Loi.*

##### **Article 26. Définitions**

**Jour Ouvrable** désigne toute journée autre que le samedi, le dimanche ou un jour férié au Luxembourg, à Toronto, Londres ou New York.

**Personne** désigne et inclut toute personne physique, entreprise, société en commandite, société en nom collectif, société ou association par actions, joint-venture, association, consortium, société, trust, banque, société fiduciaire, gouvernement, autorité de régulation, département gouvernemental, agence, commission, conseil, tribunal ou cour, ou toute autre entité. »

#### **Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale décide d'assigner les gérants aux différentes catégories de gérants comme suit :

- Madame Megan Wolfinger, gérant de catégorie A1 de la Société ;
- Monsieur Tony Whiteman, gérant de catégorie B1 de la Société ;
- Monsieur Andrew Hudson, comme gérant de catégorie B1 de la Société ;
- Monsieur Frank Cerrone, comme gérant de catégorie A2 de la Société ; et
- Madame Marie-Anne van den Berg, comme gérant de catégorie B2 de la Société.

#### **Frais et dépenses**

Le montant des dépenses, frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué à environ mille huit cents euros (EUR 1.800).

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate sur demande de la comparante que le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une traduction en français; à la demande de la comparante en cas de

divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

**Dont acte**

Fait et passé à Luxembourg, à la date figurant en tête des présentes.

L'acte ayant été lu au mandataire de la comparante, connu du notaire instrumentant par nom, prénom, et résidence, ledit mandataire de la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

(Signé) J. Doll, M. Loesch.

Enregistré à Grevenmacher A.C., le 6 janvier 2017.

GAC/2017/329.

Reçu soixante-quinze euros.

75,00 €.

Le Receveur, signé G. SCHLINK

Pour expédition conforme,

Mondorf-les-Bains, le 18 janvier 2017.